

# BL European Family Businesses

## B EUR Acc



### Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 96,67 Mio
Auflegungsdatum	06/12/2016
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	07/12/2016
ISIN	LU1305479153
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	UCIT
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Risikoindikator (SRI)	4
SFDR-Klassifizierung	8

### Referenzindex

MSCI Europe NR EUR

### Fondsmanager

Ivan Bouillot

### Stellvertreter

Tom Michels



### Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments  
16, Boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Tel: (+352) 26 26 99 - 1  
www.bli.lu

### Handel und Verwaltung

Ul efa S.A.  
Telefon +352 48 48 80 582  
Fax +352 48 65 61 8002  
Handel täglich<sup>1</sup>  
Handelsschluss 12:00 CET  
Ausgabeaufschlag max. 5%  
Rücknahmegebühr keine  
NIW-Berechnung täglich<sup>1</sup>  
NIW-Veröffentlichung www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Bankarbeitstag in Luxemburg

### Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist die Erzielung langfristiger Kapitalgewinne durch Investitionen in europäische Qualitätsunternehmen mit einem nachhaltigen Wettbewerbsvorteil, die teilweise von einer Familie, einem oder mehreren Unternehmern oder einer Stiftung kontrolliert werden, die im Verwaltungsrat vertreten sind. Die erzielten risikobereinigten Erträge sollen über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.

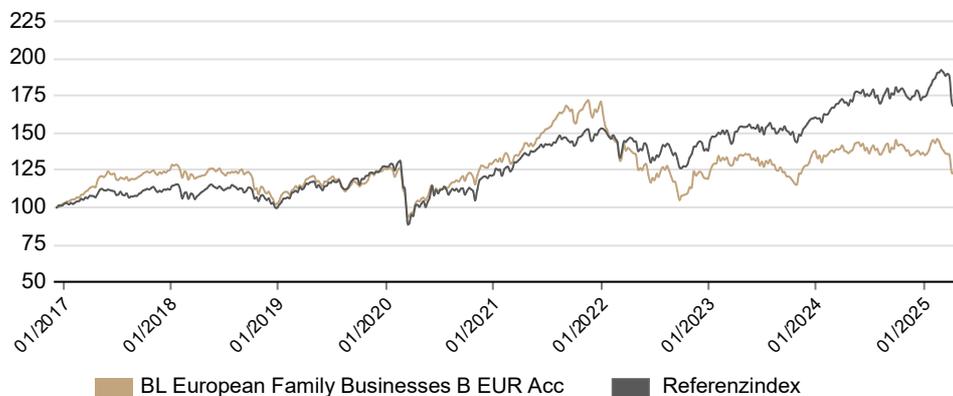
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fondsmanager betreibt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

### Wichtigste Daten

- Ein aktiver, fundamentaler und überzeugungsbasierter Bottom-up-Ansatz, der auf Langfristigkeit ausgerichtet ist;
- Investitionen in hochwertige Familienunternehmen:
  - Gründer / Erbgeneration / Familienerwerber mit entweder mehr als 25 % der Stimmrechte oder zwischen 20 und 25 % der Stimmrechte mit Familienkontrolle (Generaldirektion und Vorsitz des Verwaltungsrats).
  - Betonung der familiären Dimension, der Mentalität des Eigentümers und der Vision des Unternehmens.
- Ständiges Augenmerk auf die Qualität der Fundamentaldaten und die Bewertung sowohl der Unternehmen als auch des Durchschnitts des Portfolios;
- Integration von ESG-Faktoren in verschiedenen Phasen des Investitionsprozesses;
- Eine Strategie ohne Benchmarking, die zu erheblichen Abweichungen vom ursprünglichen Anlageuniversum führt;
- Eine niedrige Umschlagshäufigkeit.

### Fondsperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verweise auf einen Marktindex oder eine Peergroup dienen nur zu Vergleichszwecken; der Marktindex oder die Peergroup werden in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	-1,4%	-1,2%	15,3%	-30,0%	30,6%	4,4%
Referenzindex	5,0%	8,6%	15,8%	-9,5%	25,1%	-3,3%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	1,5%	-2,4%	-0,5%	26,6%	35,9%
Referenzindex	-0,8%	6,9%	27,1%	76,1%	86,9%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	-2,4%	-0,2%	4,8%	3,7%
Referenzindex	6,9%	8,3%	12,0%	7,7%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	16,4%	16,1%	15,5%	15,5%
Referenzindex	18,2%	14,7%	14,1%	15,7%

# BL European Family Businesses

## B EUR Acc



### Top 10 Positionen

Sol	5,4%
Belimo Holding	5,2%
Technogym	4,8%
Reply	4,7%
Nemetschek	4,2%
Virbac	4,1%
Brunello Cucinelli	4,0%
Warehouses De Pauw	3,6%
BioMerieux	3,6%
EssilorLuxottica	3,5%

### Statistiken

Gewichtung der Top 10	43,1%
Anzahl der Positionen	37
Active Share vs. MSCI EU	97,4%
% Nachhaltige Anlagen	62%

### Neue Positionen

Keine Transaktionen

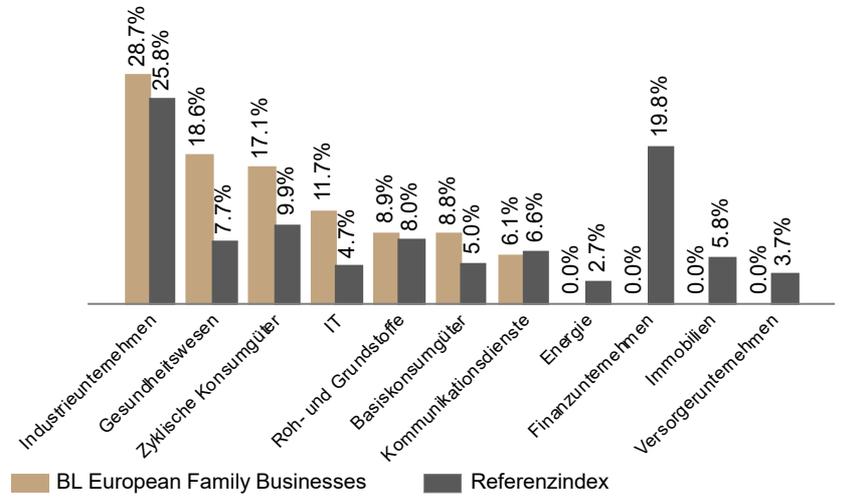
### Verkaufte Positionen

Keine Transaktionen

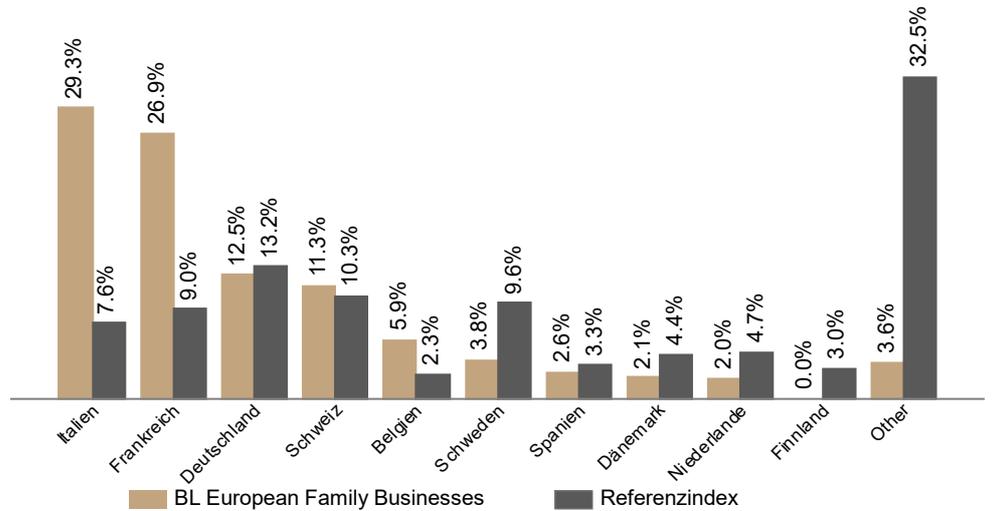
### Währungsallokation

EUR	82,8%
CHF	11,3%
SEK	3,8%
DKK	2,1%
USD	0,0%
Other	0,0%

### Sektorallokation



### Länderallokation



## BL European Family Businesses

## B EUR Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Die europäischen Märkte schlossen den April im Minus. Nach Donald Trumps „Liberation Day“ am 2. April, an dem er massive und weit über den Erwartungen liegende Zölle verkündete, brachen die weltweiten Aktienmärkte stark ein. Die angekündigten Zollsätze schürten Sorgen wegen des weltweiten Wachstums (der IWF senkte seine Prognose für 2025 von 3,3 % auf 2,8 %) und erhöhten das Risiko einer Eskalation durch wichtige Partner. Mit Blick auf diesen Handelskonflikt und die damit verbundenen Risiken, insbesondere bei der Entwicklung des Haushaltsdefizits, hielt man sich in Anlegerkreisen immer mehr von US-Papieren fern. Dies führte zu einem Rückgang des Dollars und einem Anstieg der US-Staatsanleiherenditen (bis zu 4,50 % für zehnjährige US-Treasuries). Trump verkündete anschließend eine 90-tägige Zollpause für alle Länder außer China und brachte damit frischen Wind in die Märkte. Dann überraschte er mit einer neuen Ankündigung, die Zölle auf chinesische Importwaren auf 145 % anzuheben. Sofort konterte Peking mit Gegenzöllen von 125 % auf US-Waren. Die Spannungen verschärften sich, Befürchtungen eines lang anhaltenden Handelskriegs wurden lauter. Danach ruderte Trump wieder zurück: Er nahm chinesische Technologieprodukte und Elektronikartikel vorübergehend von den Importaufschlägen aus und senkte diese Zölle auf 20 %. Nun geht es vor allem um die Frage, ob Verhandlungen möglich sind, während Donald Trump den Weg zu Diskussionen eröffnet hat. Der Präsident der Federal Reserve hielt eine Leitzinssenkung kurzfristig nicht für notwendig, weil die Anhebung der US-Zölle ein Inflationsrisiko darstellt. In der Eurozone lieferten die Einkaufsmanagerindizes ein negatives Signal; rückläufige Auftragszahlen wiesen auf eine Abkühlung der Konjunktur hin. Zwar bleibt die Industrieproduktion kurzfristig stabil, doch ein Teil leidet unter den erwarteten Zollschranken.

Im Berichtsmonat legten Immobilien, Versorger, langlebige Verbrauchsgüter und Telekommunikation am stärksten zu. Die übrigen Branchen und insbesondere der Energiesektor waren rückläufig. Der Index für europäische Large Caps (MSCI Europe Net Return EUR) gab um 0,8 % nach, der europäische Nebenwerte-Index (MSCI Europe SMID Cap Net Return EUR) stieg um 2,4 %.

Die Performancetreiber bei den Einzelwerten waren Belimo, Sol, Eurofins Scientific, Nemetschek und ID Logistics; alle erhielten durch ihre hochwertige Ergebnisse für Anfang 2025 Auftrieb. Die schwächsten Beiträge kamen von De'Longhi, LVMH, Brunello Cucinelli, Interpump und Essilor Luxottica. LVMH litt unter einem schwachen Geschäft und einem Umsatzrückgang um 3 %, weil die chinesische Nachfrage geringer ausgefallen war als erwartet. Brunello Cucinelli lieferte zwar sehr gute Ergebnisse, büßte aber in der Sogwirkung des Luxusgütersektors ein. De'Longhi litt darunter, wie sich die neuen US-Zölle auf sein USA-Geschäft auswirken könnten, da 50 % seiner Erzeugnisse aus China importiert werden.

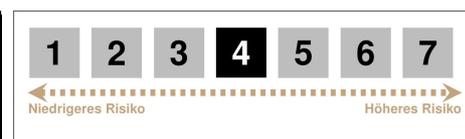
# BL European Family Businesses

## B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.84%	LU1484145641	BLEFBBI LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.56%	LU1305479070	BLEFBAE LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.21%	LU1484145302	BLEFBAM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.56%	LU1305479153	BLEFBBE LX
Retail	Nein	B USD Hedged	USD	thes.	1.25%	1.59%	LU1305479237	BLEFBBU LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.16%	LU1484145484	BLEFBME LX
Retail	Ja	BM USD Hedged	USD	thes.	0.85%	1.16%	LU1484145567	BLEFBMM LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>Von Engagement in europäischen Qualitätsunternehmen in Familienbesitz profitieren;</li> <li>Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz;</li> <li>Fokus auf hochwertige Wachstumsunternehmen und Bewertung;</li> <li>Struktureller Schwerpunkt auf Mid-Cap-Aktien.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Währungsrisiko.</b> Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in den oben dargestellten Indikatoren nicht berücksichtigt;</li> <li>Der Teilfonds kann auch anderen <b>wesentlichen Risiken</b> ausgesetzt sein, die nicht im synthetischen Risikoindikator enthalten sind: <b>Liquiditätsrisiko</b>;</li> <li>Da dieses Produkt <b>keinen Schutz vor Marktschwankungen</b> bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.</li> </ul>



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

## BL European Family Businesses

## B EUR Acc



Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen. Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

**Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.**

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- *Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.*
- *Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.*
- *Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.*
- *Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.*

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse [www.bli.lu](http://www.bli.lu) verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an [info@bli.lu](mailto:info@bli.lu) kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: B80479

**Specific Information concerning MSCI Data:**

All MSCI data is provided “as is”. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the result to be obtained by the use thereof) and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI’s express written consent.

**Specific Information concerning GICS Data:**

The Global Industry Classification Standard (“GICS”) was developed by and is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. (“MSCI”) and Standard and Poor’s, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. (“S&P”) and is licensed to use by Banque de Luxembourg S.A.. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classification have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if noticed of the possibility of such damages.

**Specific Information for Switzerland:**

Legal documentation of the fund may be obtained, free of charge, at the offices of the Swiss representative, CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Switzerland, in accordance with the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (“CISA”).

The SICAV has appointed Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Switzerland to act as paying agent for Switzerland.

The present document may be distributed to Swiss qualified investors.

**Specific Information for France:**

The present document may be distributed to French professional investors.